

财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金2019年第2季度报告

2019年06月30日

基金管理人:财通基金管理有限公司

基金托管人:中国农业银行股份有限公司

报告送出日期:2019年07月18日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人中国农业银行股份有限公司根据本基金合同规定，于2019年7月17日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书及其更新。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自2019年04月26日（基金合同生效日）起至6月30日止。

§2 基金产品概况

基金简称	财通中证香港红利等权投资指数
基金主代码	006658
基金运作方式	契约型、开放式
基金合同生效日	2019年04月26日
报告期末基金份额总额	66,000,291.32份
投资目标	本基金紧密跟踪标的指数，追求跟踪偏离度和跟踪误差最小化，力争将日均跟踪偏离度的绝对值控制在0.35%以内，年跟踪误差控制在4%以内。
投资策略	本基金为被动式指数基金，采用指数复制法。本基金按照成份股在标的指数中的基准权重构建指数化投资组合，并根据标的指数成份股及其权重的变化进行相应调整，在保持基金资产的流动性前提下，达到有效复制标的指数的目的。将主要以降低跟踪误差和投资组合流动性管理为目的，综合考虑流动性和收益性，构建本基金债券投资组合；将在严格控制风险的前提下进行权证投资；将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性；本基金将在基本面分析和债券市场宏观分析的基础

	上，对资产支持证券的交易结构风险、信用风险、提前偿还风险和利率风险等进行分析，采取包括收益率曲线策略、信用利差曲线策略、预期利率波动率策略等积极主动的投资策略，投资于资产支持证券。	
业绩比较基准	95%×中证香港红利等权投资指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)。	
风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金主要投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。	
基金管理人	财通基金管理有限公司	
基金托管人	中国农业银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	财通中证香港红利等权投资指数A	财通中证香港红利等权投资指数C
下属分级基金的交易代码	006658	006659
报告期末下属分级基金的份额总额	50,213,416.74份	15,786,874.58份
下属分级基金的风险收益特征	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金主要投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。	本基金为股票型基金，预期风险与预期收益高于混合型基金、债券型基金与货币市场基金。本基金为指数型基金，主要采用完全复制法跟踪标的指数的表现，具有与标的指数以及标的指数所代表的股票市场相似的风险收益特征。本基金主要投资港股通标的股票，还需承担汇率风险以及境外市场的风险。

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期(2019年04月26日 - 2019年06月30日)	
	财通中证香港红利等权投资指数A	财通中证香港红利等权投资指数C
1.本期已实现收益	179,467.58	56,257.45
2.本期利润	679,511.72	214,007.14
3.加权平均基金份额本期利润	0.0097	0.0074
4.期末基金资产净值	50,844,068.68	15,976,281.37
5.期末基金份额净值	1.0126	1.0120

注：(1)所述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益；

(3)本基金基金合同生效日为2019年04月26日，主要财务指标只列示基金合同生效日至报告期末数据。

3.2 基金净值表现

3.2.1 本报告期基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

财通中证香港红利等权投资指数A净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	1.26%	0.16%	-5.43%	1.00%	6.69%	-0.84%

注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本基金业绩比较基准为：95%×中证香港红利等权投资指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)；

(3)本基金基金合同生效日为2019年04月26日，基金净值表现只列示基金合同生效日至报告期末数据。

财通中证香港红利等权投资指数C净值表现

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①-③	②-④
自基金合同生效起至今	1.20%	0.16%	-5.43%	1.00%	6.63%	-0.84%

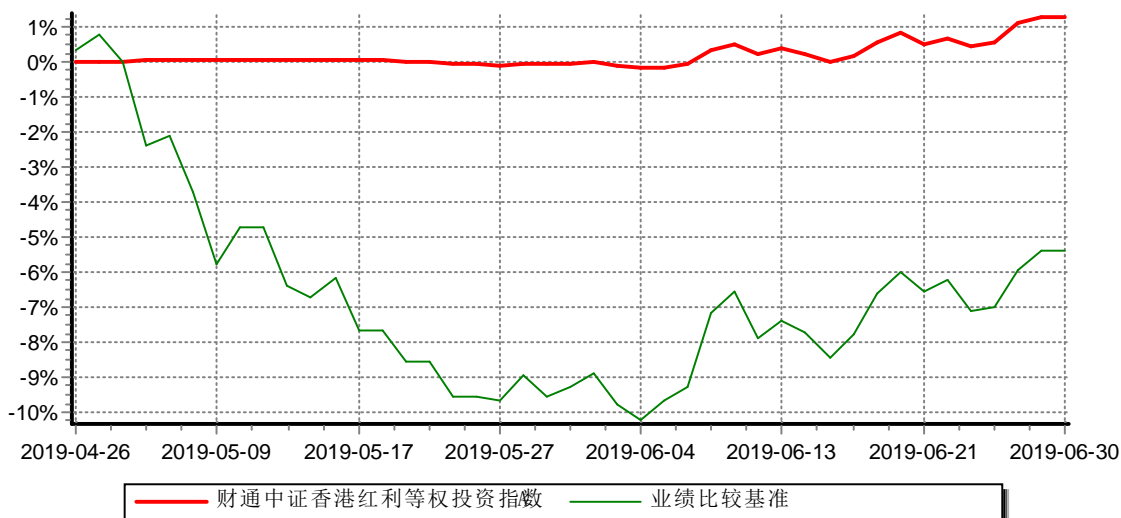
注：(1)上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字；

(2)本基金业绩比较基准为：95%×中证香港红利等权投资指数收益率+5%×银行活期存款利率(税后)；

(3)本基金基金合同生效日为 2019 年 04 月 26 日，基金净值表现只列示基金合同生效日至报告期末数据。

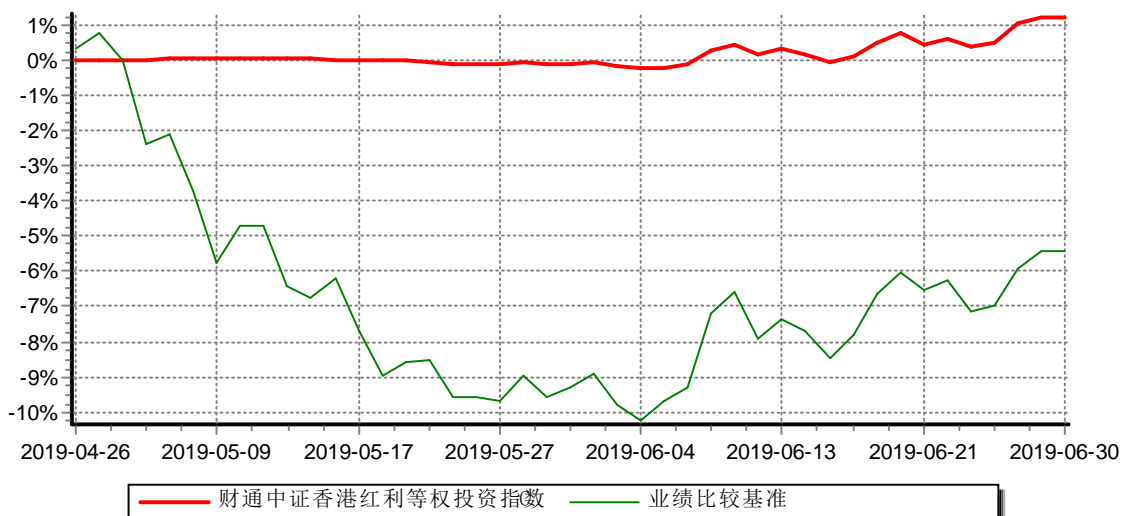
3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较

财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金A
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2019年04月26日-2019年6月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2019年4月26日，基金合同生效起至披露时点不满一年；
 (2)根据《基金合同》规定：股票资产比例为基金资产的80%~95%，其中投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于非现金基金资产的80%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金建仓期是2019年4月26日至2019年10月26日，截至报告期末，本基金处于建仓期，本基金的资产配置将在建仓期末符合基金契约的相关要求。

财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金C
 累计净值增长率与业绩比较基准收益率历史走势对比图
 (2019年04月26日-2019年6月30日)



注：(1)本基金合同生效日为2019年4月26日，基金合同生效起至披露时点不满一年；

(2)根据《基金合同》规定：股票资产比例为基金资产的80%~95%，其中投资于标的指数成份股及其备选成份股的比例不低于非现金基金资产的80%；本基金每个交易日日终在扣除股指期货合约需缴纳的交易保证金后，应当保持不低于基金资产净值5%的现金或者到期日在一年以内的政府债券，其中，现金不包括结算备付金、存出保证金、应收申购款等。本基金建仓期是2019年4月26日至2019年10月26日，截至报告期末，本基金处于建仓期，本基金的资产配置将在建仓期末符合基金契约的相关要求。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
吴迪	本基金的基金经理	2019年06月04日	-	8年	复旦大学世界经济硕士。曾任职于信诚基金产品开发部。2012年5月加入财通基金管理有限公司，先后担任战略产品部产品经理、量化投资部研究员，自2015年8月起开始担任中证财通中国可持续发展100(ECPI ESG)指数增强型证券投资基金基金经理助理，现任量化投资二部基金经理。
苏俊杰	本基金的基金经理、量化	2019年04月26日	-	6年	清华大学学士，美国芝加哥大学金融数学硕士，CFA。历任MSCI Inc.分析员，华泰柏瑞基

	投资二部 总监助理				金量化投资部研究员、专户投资经理。2017 年 7 月加入财通基金管理有限公司，现任量化投资二部总监助理。
--	--------------	--	--	--	---

注：(1)基金的首任基金经理，其“任职日期”为基金合同生效日，其“离职日期”为根据公司决议确定的解聘日期；

(2)非首任基金经理，其“任职日期”和“离任日期”分别指根据公司决议确定的聘任日期和解聘日期；

(3)证券从业的含义遵从行业协会《证券业从业人员资格管理办法》的相关规定。

4.2 管理人对报告期内本基金运作合规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵守《中华人民共和国证券投资基金法》、《证券投资基金销售管理办法》、《公开募集证券投资基金运作管理办法》、《公开募集开放式证券投资基金流动性风险管理规定》、基金合同和其他有关法律法规、监管部门的相关规定，依照诚实信用、勤勉尽责、安全高效的原则管理和运用基金资产，在认真控制投资风险的基础上，为基金份额持有人谋求最大利益，没有发生损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本基金管理人以价值投资为理念，致力于建设合理的组织架构和科学的投资决策体系，营造公平交易的执行环境。公司通过严格的内控制度和授权体系，确保投资、研究、交易等各个环节的独立性。公司将投资管理职能和交易执行职能相隔离，实行集中交易，并建立了公平的交易分配制度，确保在场内、场外各类交易中，各投资组合都享有公平的交易执行机会。

同时，公司逐步建立健全公司各投资组合均可参考的投资对象备选库和交易对手备选库，在此平台上共享研究成果，并对各组合提供无倾向性支持；在公用备选库的基础上，各投资组合经理根据不同投资组合的投资目标、投资风格、投资范围和关联交易限制等，建立不同投资组合的投资对象备选库和交易对手备选库，进而根据投资授权构建具体的投资组合。在确保投资组合间信息隔离、权限明晰的基础上，形成信息公开、资源共享的公平投资管理环境。

公司建立了专门的公平交易制度，并在交易系统中适当启用公平交易模块，保证公平交易的严格执行。对异常交易的监控包括事前、事中和事后等环节，特殊情况会经过严格的报告和审批程序，会定期针对旗下所有组合的交易记录进行了交易时机和价差的专项统计分析，以排查异常交易。

报告期内，本基金管理人严格执行了《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》和《财通基金管理有限公司公平交易制度》的规定，未发现组合间存在违背公平交易原则的行为或异常交易行为。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本公司原则上禁止不同投资组合之间（完全按照有关指数的构成比例进行证券投资的投资组合及短期国债回购交易除外）或同一投资组合在同一交易日内进行反向交易。如果因应对大额赎回等特殊情况进行反向交易的，则需经公司领导严格审批并留痕备查。

本投资组合为被动式指数基金开放式基金。本报告期内，本投资组合与本公司管理的其他主动型投资组合未发生过同日反向交易（短期国债回购交易除外）的情况，也未发生影响市场价格的临近日同向或反向交易。

经过事前制度约束、事中严密监控，以及事后的统计排查，本报告期内各笔交易的市场成交比例、成交均价等交易结果数据表明，本期基金运作未对市场产生有违公允性的影响，亦未发现本基金存在异常交易行为。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

港股市场是一个国际化市场，投资者结构中国际资金居多，而港股上市公司业务又大多集中在国内，导致港股走势历来受到美国和A股的双重影响。从国内来看，2019年二季度，中国经济在经历了一季度的向上脉冲之后再次承受考验。PMI、工业增加值和固定资产投资均出现下行。国内CPI和PPI增速较3月继续回升，显示通胀压力有所加大。与此同时，内部政策环境和中美贸易摩擦形势均发生较大变化，4月央行及政治局会议释放出政策边际收紧的信号，5月美国对中国加征3000亿美元商品关税事件发酵。从美国市场来看，美国经济的一些先行指标显示经济有降速风险，收益率曲线平坦化程度较高，甚至出现了长短端利率倒挂，但经济降速并不等同于经济衰退。与2007年次贷危机之前相比，美国经济的结构或更为健康。同时，美联储对经济活动的引导和对经济波动的应对能力日趋增强，在经济增长动能并未全面转弱之前，美联储政策已经开始进行调整，未来大概率进入一轮降息周期，中国的政策操作空间也随之开启。在中美基本面和政策面各种因素影响下，港股市场没有延续一季度的快速上行态势，出现了一定幅度调整，但下行动能有限。

报告期内，本基金正处于建仓期，相对业绩基准创造出了超额收益。

4.5 报告期内基金的业绩表现

截至报告期末财通中证香港红利等权投资指数A基金份额净值为1.0126元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.26%，同期业绩比较基准收益率为-5.43%；截至报告期末财通中证香港红利等权投资指数C基金份额净值为1.0120元，本报告期内，该类基金份额净值增长率为1.20%，同期业绩比较基准收益率为-5.43%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

报告期内，本基金未有连续20个工作日基金份额持有人数量不满200人或者基金资产净值低于5000万元的情况出现。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额(元)	占基金总资产的比例 (%)
1	权益投资	27,081,096.65	39.45
	其中：股票	27,081,096.65	39.45
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	-	-
	其中：债券	-	-
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入 返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合 计	41,087,569.75	59.86
8	其他资产	471,938.81	0.69
9	合计	68,640,605.21	100.00

注：本基金本报告期末通过港股通机制投资香港股票的公允价值为 27,081,096.65 元，占基金资产净值比例 40.52%。

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末（指数投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未投资境内股票。

5.2.2 报告期末（积极投资）按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未投资境内股票。

5.2.3 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

行业类别	公允价值（人民币）	占基金资产净值比例（%）
能源	827,496.16	1.24
材料	-	-
工业	948,537.38	1.42
非必需消费品	4,504,738.87	6.74

必需消费品	-	-
保健	-	-
金融	8,778,914.44	13.14
信息技术	894,367.92	1.34
电信服务	-	-
公共事业	3,201,883.23	4.79
房地产	7,925,158.65	11.86
合计	27,081,096.65	40.53

注：以上分类采用全球行业分类标准（GICS）。

5.3 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

5.3.1 报告期末指数投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

序号	股票代码	股票名称	数量(股)	公允价值(元)	占基金资产净值比例(%)
1	1929.HK	周大福	152,600	1,141,006.99	1.71
2	0884.HK	旭辉控股集团	246,000	1,114,441.25	1.67
3	2777.HK	富力地产	80,400	1,062,284.45	1.59
4	3380.HK	龙光地产	92,000	1,022,939.02	1.53
5	0813.HK	世茂房地产	48,500	1,015,391.54	1.52
6	1813.HK	合景泰富集团	142,500	994,037.79	1.49
7	1628.HK	禹洲地产	305,000	984,647.42	1.47
8	2380.HK	中国电力	571,000	959,365.99	1.44
9	0066.HK	港铁公司	20,500	948,537.38	1.42
10	6818.HK	中国光大银行	294,000	925,859.74	1.39

注：所用证券代码采用当地市场代码。

5.3.2 积极投资按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名股票投资明细

本基金本报告期末未有积极投资股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

本基金本报告期末未持有债券。

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

本基金本报告期末未持有债券。

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有股指期货合约。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

本基金根据风险管理的原则，以套期保值为目的，在风险可控的前提下，本着谨慎原则，参与股指期货的交易，以管理投资组合的系统性风险，改善组合的风险收益特性。套期保值将主要采用流动性好、交易活跃的期货合约。本基金在进行股指期货交易时，将通过对证券市场和期货市场运行趋势的研究，并结合股指期货的定价模型寻求其合理的估值水平。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金暂不投资国债期货

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金本报告期末未持有国债期货合约。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1 报告期内，本基金投资的前十名证券的发行主体没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2 报告期内，本基金投资的前十名股票中，没有超出基金合同规定的备选股票库之外的股票。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额(元)
1	存出保证金	174,269.94

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	286,362.67
4	应收利息	8,908.68
5	应收申购款	2,397.52
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	471,938.81

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

5.11.5.1 期末指数投资前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前十名股票中不存在流通受限情况。

5.11.5.2 期末积极投资前五名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末前五名股票中不存在流通受限情况。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

由于四舍五入的原因，本报告中涉及比例计算的分项之和与合计项之间可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

	财通中证香港红利等权 投资指数A	财通中证香港红利等权 投资指数C
基金合同生效日(2019年04月26日)基金份额总额	180,600,118.59	91,500,548.88
基金合同生效日起至报告期期末基金总申购份额	104,870.17	183,019.53
减：基金合同生效日起至报告期期末基金总赎回份额	130,491,572.02	75,896,693.83
基金合同生效日起至报告期期末基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	0.00	0.00
报告期期末基金份额总额	50,213,416.74	15,786,874.58

注：(1)总申购份额含红利再投、转换入份额；总赎回份额含转换出份额；

(2)本基金基金合同生效日为2019年4月26日。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人未运用固有资金投资本基金。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况

报告期内本基金未有单一投资者持有基金份额比例达到或超过20%的情况发生。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

本报告期内，公司根据《证券投资基金信息披露管理办法》的有关规定，在《证券时报》及管理人网站进行了如下信息披露：

1、2019年4月13日披露了《财通基金管理有限公司关于调整旗下部分证券投资基金持有“视觉中国”股票估值方法的公告》；

2、2019年4月27日披露了《财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金基金合同生效公告》；

3、2019年4月30日披露了《财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金开放日常申购、赎回（转换、定期定额投资）业务的公告》；

4、2019年5月11日披露了《财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金非港股通交易日暂停申购、赎回（转换、定期定额投资）业务的公告》；

5、2019年5月22日披露了《财通基金管理有限公司关于旗下部分基金增加江苏汇林保大基金销售有限公司为代销机构并参加基金费率优惠活动的公告》；

6、2019年6月5日披露了《财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金的基金经理基金经理变更公告》；

7、2019年6月7日披露了《关于上海农村商业银行股份有限公司暂停代理销售财通基金管理有限公司旗下基金的公告》；

8、2019年6月28日披露了《财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金非港股通交易日暂停申购、赎回（转换、定期定额投资）业务的公告》；

9、本报告期内，公司按照《信息披露管理办法》的规定每日公布基金份额净值和基金份额累计净值。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、中国证监会核准基金募集的文件；

- 2、财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金合同；
- 3、财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金托管协议；
- 4、财通中证香港红利等权投资指数型证券投资基金招募说明书；
- 5、基金管理人业务资格批件、营业执照；
- 6、基金托管人业务资格批件、营业执照；
- 7、报告期内披露的各项公告。

9.2 存放地点

上海市浦东新区银城中路68号时代金融中心41楼。

9.3 查阅方式

投资者可到基金管理人、基金托管人的办公场所或基金管理人网站免费查阅备查文件。在支付工本费后，投资者可在合理时间内取得备查文件的复制件或复印件。

投资者对本报告如有疑问，可咨询本管理人。

咨询电话：400-820-9888

公司网址：<http://www.ctfund.com>。

财通基金管理有限公司
二〇一九年七月十八日